**EXTRACTO**

**INFORME DE COYUNTURA**

Evolución de los sistemas de pensiones

y situación de los entes supervisados

Tercer Trimestre

2020



La información contenida en este documento es propiedad intelectual de la Superintendencia de Pensiones (SUPEN) y de uso reservado para el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF). Dicha información podría ser de carácter confidencial o tener derechos reservados y privilegios legales asociados. La SUPEN no se hace legalmente responsable de la transmisión incorrecta de la información aquí contenida. La confección del documento estuvo a cargo de la División de Planificación y Normativa de la SUPEN. Cualquier duda a consulta sobre este documento favor canalizarla a la dirección de correo: [Supen@Supen.fi.cr](mailto:supen@supen.fi.cr)

Contenido

[1. Definiciones 4](#_Toc64039554)

[2. Resumen ejecutivo 5](#_Toc64039555)

[3. Introducción 6](#_Toc64039556)

[4. Efectos del Covid-19 en los Fondos de pensión 7](#_Toc64039557)

[4.1. Efectos en Regímenes de Capitalización Individual 7](#_Toc64039558)

[4.1.1. Reactivación del traslado de los recursos de los afiliados entre operadoras 7](#_Toc64039559)

[4.1.2. Retiros FCL por nuevas causales 8](#_Toc64039560)

[4.1.3. Impacto en la recaudación del ROP y FCL 8](#_Toc64039561)

[4.2. Efectos y acciones tomadas en Regímenes de Capitalización Colectiva 9](#_Toc64039562)

[5. Estadísticas 11](#_Toc64039563)

[5.1. Sistema Nacional de Pensiones 11](#_Toc64039564)

[5.2. Activos administrados 12](#_Toc64039565)

[5.3. Inversiones 13](#_Toc64039566)

[5.4. Rentabilidad 15](#_Toc64039567)

[*Eurobonos de Costa Rica* 17](#_Toc64039568)

[6. Proyectos de Ley 18](#_Toc64039569)

[*Decreto Legislativo N° 9906* 20](#_Toc64039570)

[7. Acuerdos del Superintendente 21](#_Toc64039571)

# Definiciones

**Para efectos de este reporte se utilizarán las definiciones y abreviaturas que se indican a continuación:**

* BCCR: Banco Central de Costa Rica
* BPDC: Banco Popular y de Desarrollo Comunal
* Bomberos: Fondo de Pensiones y Jubilaciones para los miembros del Benemérito Cuerpo de Bomberos de Costa Rica
* CCSS: Caja Costarricense del Seguro Social
* CONASSIF: Consejo Nacional de Supervisión Financiera
* DST: Dirección de Servicios Tecnológicos del BCCR
* ETF: Exchange Traded Fund
* FBCR: Fondo de Jubilaciones de los Empleados del Banco de Costa Rica
* FBNCR: Fondo de Garantías y Jubilaciones de Empleados del Banco Nacional de Costa Rica.
* FCL: Fondo de capitalización laboral
* FGN: Fondo de Garantía Notarial
* FICE: Fondo de Garantías y Ahorro de Empleados del Instituto Costarricense de Electricidad
* FICT: Fondo de Empleados del Instituto Costarricense de Turismo
* FPJ: Fondo de Jubilaciones y Pensiones del Poder Judicial.
* FRE: Fondo de Retiro de los Empleados de la Caja Costarricense de Seguro Social.
* FVENLOT: Fondo de Jubilaciones y Pensiones de los Vendedores de Lotería.
* INEC: Instituto Nacional de Estadística y Censos
* JUPEMA: Junta de Pensiones del Magisterio Nacional
* LPT: Ley de Protección al trabajador
* MSER Modelo de supervisión y evaluación de riesgos
* OPC: Operadoras de pensiones complementarias
* PIB: Producto Interno Bruto
* RCCMN: Régimen de Capitalización Colectiva del Sistema de Pensiones y Jubilaciones del Magisterio Nacional
* RIVM: Régimen de Invalidez, Vejez y Muerte de la CCSS
* ROP: Régimen Obligatorios de Pensiones Complementario
* SICERE: Sistema Centralizado de Recaudación
* SNP: Sistema Nacional de Pensiones
* SUPEN: Superintendencia de Pensiones, órgano de desconcentración máxima del Banco Central de Costa Rica

# Resumen ejecutivo

El Sistema Nacional de Pensiones (SNP) y el Fondo de Capitalización Laboral (FCL) administran recursos, a setiembre del 2020, que totalizan ₡16,7 billones, equivalentes al 47,4% del Producto Interno Bruto (PIB). El crecimiento durante los primeros nueve meses del año ha sido del 8,4%, menor en comparación con el crecimiento promedio anual de los últimos 10 años que ronda el 13,9%.

A partir de marzo vemos los efectos provocadas por el COVID19, en la actividad económica, el empleo y los mercados financieros. Como primera consecuencia, ha generado una reducción en la recaudación en los fondos de pensiones, principalmente por la disminución en los aportes de los afiliados. Se continúan presentando situaciones inéditas en los fondos como la suspensión y reactivación de los traslados de recursos entre operadoras por la suspensión de la libre transferencia, los retiros extraordinarios del FCL por reducción de jornada laboral y suspensión del contrato, entre otros.

La inversión en el extranjero de los portafolios de pensiones ha presentado una recuperación durante el trimestre, la exposición de cada fondo depende de su propia composición, entre mayor sea el porcentaje de la cartera invertido en valores extranjeros, mayor ha sido la recuperación de las pérdidas sufridas durante marzo.

En el mercado local, la volatilidad del tipo de cambio mostró fluctuaciones relevantes en este trimestre, oscilando su valor entre un mínimo de ₡582,86 y un máximo de ₡606,68. La tasa básica pasiva (TBP), su valor se mantuvo entre 3,95% (1° de julio) y 3,45% (24 de setiembre) cerrando el trimestre con una tendencia sostenida hacia la baja en 3,45%. La tasa de política monetaria (TPM) se mantuvo sin variaciones durante el trimestre en 0,75%. Lo anterior generó variaciones en la rentabilidad de los fondos que mantienen un porcentaje significativo de su portafolio en títulos del mercado costarricense.

El 5 de octubre se aprobó el Decreto Legislativo N°9906, la Ley para resguardar el derecho de los trabajadores a retirar los recursos de la pensión complementaria, el cual contempla algunos cambios a la Ley de Protección al trabajador (LPT), que introducen varios productos que permiten el retiro acelerado de los recursos.

# Introducción

La Superintendencia de Pensiones presenta al Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) un informe trimestral sobre la evolución del sistema de pensiones (SNP) y la situación de los entes supervisados, según lo dispuesto en el artículo 38, inciso n) de la Ley 7523, Régimen Privado de Pensiones Complementarias.

Este informe tiene una visión global del sistema de pensiones, en el sentido de que analiza tanto las variables relevantes respecto a la caracterización del ahorro nacional, así como las situaciones particulares relevantes que enfrentan cada uno de los sujetos fiscalizados, permitiendo a los señores miembros del Consejo un criterio informado, de lo que acontece y de las labores que el supervisor ha emprendido.

El documento enfatiza los hechos relevantes sucedidos en el trimestre en análisis, con influencia en el desempeño del SNP. Además, describe los hechos puntuales que han afectado a las entidades supervisadas producto del COVID-19.

# Efectos del Covid-19 en los Fondos de pensión

La Superintendencia de Pensiones se mantiene operando bajo la modalidad de teletrabajo durante el trimestre, las labores de supervisión se han desempeñado con normalidad, ejecutando las actividades de supervisión de forma virtual, según lo planificado en el Plan Anual de Supervisión (PAS) de 2020 y en aplicación del Modelo de Supervisión y Evaluación de Riesgos (MSER).

## Efectos en Regímenes de Capitalización Individual

### Reactivación del traslado de los recursos de los afiliados entre operadoras

Mediante la resolución CNS-1598/06 del CONASSIF emitida el 21 de agosto de 2020, se comunicó el levantamiento de la suspensión de la libre transferencia la cual se dejó de ejercer desde el 25 de mayo 2020. En el oficio SP-1105-2020 de esa misma fecha, la SUPEN remitió los lineamientos operativos necesarios para la ejecución de la libre transferencia a través del Sistema Electrónico de Compensación (SEC), la cual se reanudó con éxito el 2 de setiembre de 2020. En la siguiente tabla se presentan los resultados de la reactivación del proceso de traslado de recursos del 2 de setiembre de este año:

Tabla 1: Traslados de recursos de los afiliados entre operadoras

por fondo administrado y cantidad afiliados

| Fondo | Monto  Trasladado | Cantidad Afiliados |
| --- | --- | --- |
| Régimen Obligatorio ROP | ₡63 700 808 834 | 15 398 |
| Capitalización Laboral FCL | ₡6 484 574 299 | 15 038 |
| Voluntario Colones A | ₡809 997 090 | 61 |
| Voluntario Colones B | ₡424 503 490 | 96 |
| Total Colones | ₡**71 419 883 714** | **30 593** |
| Voluntario Dólares A | $552 140 | 6 |
| Voluntario Dólares B | $578 307 | 14 |
| Total Dólares | **$1 130 447** | **20** |
| Total expresado en colones | ₡**72 090 374 438** | **30 613** |

*Tipo de cambio de compra BCCR de ₡593,12 al 2 de setiembre de 2020*

*Fuente: Elaboración propia con información disponible en las bases de datos de la Superintendencia*

### Retiros FCL por nuevas causales

Tabla 2: Retiros del Fondo de Capitalización Laboral

Atendidas al 30 de setiembre del 2020

Monto en millones de colones

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Motivo | Monto  pagado | %  Monto total | Cantidad de solicitudes | %  Total de solicitudes |
| Cese de relación laboral | 30 054 | 49% | 186 210 | 61% |
| Suspensión del contrato | 6 931 | 11% | 36 604 | 12% |
| Reducción de la jornada | 24 953 | 40% | 83 269 | 27% |
| Total | 61 938 |  | 306 083 |  |

Fuente: Elaboración propia con datos suministrados por las entidades

Al 30 de setiembre de 2020, las operadoras de pensiones habían recibido 306 086 solicitudes de retiro del FCL, de las cuales el 99% habían sido pagadas a esa fecha. Popular Pensiones OPC y OPC CCSS se mantienen como las entidades que han pagado la mayor cantidad de recursos (48% del monto liquidado).

El pago de estos recursos se ha realizado con los dineros provenientes de la recaudación y de vencimientos, sin necesidad de acudir a otros mecanismos como los previstos en la reciente modificación a la LPT. SUPEN continúa dando seguimiento a la gestión de la liquidez y a la evolución de las solicitudes de retiro de los trabajadores.

### Impacto en la recaudación del ROP y FCL

La pandemia por el COVID-19 también ha tenido su efecto en la recaudación de los recursos del ROP y FCL, debido a que desde finales de marzo de 2020 varias empresas han optado por cesar trabajadores, suspender o reducir la jornada laboral de estos. En este sentido, durante el tercer trimestre los aportes al ROP trasladados por el SICERE a las operadoras de pensiones, se redujeron en ₡1 848 millones, mientras que los del FCL disminuyeron en ₡2 745 millones, según se puede apreciar en el gráfico siguiente:

Gráfico 1: Monto trimestral de recursos trasladados por SICERE

a las operadoras de pensiones

*Fuente: Elaboración propia con información remitida por SICERE*

## Efectos y acciones tomadas en Regímenes de Capitalización Colectiva

Tabla 3: Efectos del COVID-19 en los fondos

Regímenes de Capitalización Colectiva

Durante el tercer trimestre del 2020

|  |  |
| --- | --- |
| Fondo | Efectos COVID |
| RIVM | De marzo a agosto de 2020, se evidencia una disminución de 80 758 afiliados lo que corresponde a una reducción de ₡112 419 millones en la masa salarial y recaudación de la institución. La deuda estatal a agosto de 2020 alcanzó los ₡321,8 mil millones, sufriendo un incremento del 5% con respecto a marzo 2020. |
| RNC | La CCSS informó que aprobará 3 600 nuevas solicitudes (50% del total de casos pendientes de personas registradas en pobreza según el SINIRUBE) producto de la inyección de recursos financieros que realizó el Gobierno Central posterior a la aprobación en segundo debate del presupuesto extraordinario de la República en la Asamblea Legislativa. Actualmente el RNC otorga 128 mil pensiones por un monto equivalente a ₡11 500 millones mensuales. |
| FVENLOT | FOMUVEL está planteando ante la JPS que se autorice su comercialización a través de una plataforma digital. |

Fuente: Elaboración propia

Tabla 4: Medidas tomadas por los fondos por el COVID-19

Regímenes de Capitalización Colectiva

Durante el tercer trimestre del 2020

|  |  |
| --- | --- |
| Fondo | Medidas tomadas |
| RIVM | **Créditos:** - Se postergan pagos de cuotas desde julio a diciembre 2020. **Aportes de patronos y trabajadores independientes:** - Se posterga a agosto la reducción de la base mínima contributiva:  Planillas patronales, la base mínima contributiva se mantendrá reducida a un 25% respecto a febrero 2020.  Asegurados voluntarios y trabajadores independientes, se redujo un 75% respecto a febrero 2020. - Hasta agosto el impacto era de ₡7 118 millones.  **Flujo de caja proyectado de julio a setiembre (escenario base):** - Los gastos se mantienen similar a lo proyectado, ₡289 953 millones, con una tasa del 96%.  - El ingreso fue ₡280 118 millones, el cual fue subestimado con respecto al proyectado en ₡58 485 millones. - Desde marzo 2020, la cuota estatal ha disminuido en un 66% y la cuota de los trabajadores un 21,50%. |
| FPJ | Mantiene el acuerdo tomado por la Junta Administrativa de no invertir en fondos de inversión inmobiliarios, hasta que el mercado muestre recuperación en este tipo de instrumentos. |
| RCCMN | Decide no realizar inversiones adicionales en fondos inmobiliarios, dado el deterioro que continúan presentando estos instrumentos, el cual se ha visto agravado por la pandemia. |
| FRE | El Comité de Inversiones modificó la estrategia adoptada para mitigar el riesgo de crédito del portafolio por el efecto del COVID-19. Al respecto, acordó mantener un máximo de ₡7 mil millones a la vista para cubrir el pago de 3 meses de la planilla de pensionados, con el fin de evitar excesos de liquidez y obtener mejores rendimientos. |

Fuente: Elaboración propia

# Estadísticas

## Sistema Nacional de Pensiones

Tabla 5: Afiliados, pensionados, pensión promedio y contribuciones

Sistema Nacional de Pensiones

Al 30 de setiembre del 2020

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Tipo de Fondo | Afiliados | Pensionados | Contribuciones | | | Pensión promedio |
| **Trabajador** | **Patrono** | **Estado** |
| Régimen Básico (RIVM)\* | 1 280 274 | 291 886 | 4% | 5,25% | 1,41% | 279 615 |
| Regímenes Básicos sustitutos | | | | | | |
| RCCMN\* | 97 719 | 2 647 | 8% | 6,75% | 1,41% | 360 228 |
| FPJ\* | 13 649 | 4 263 | 13%\*\* | 14,36% | 1,41% | 1 790 362 |
| FBOMBEROS | 4 | 222 | 12,5% | 37,5%\*\* | 0% | 913 502 |
| Regímenes Ocupacionales Complementarios | | | | | | |
| FBNCR | 5 140 | 1 571 | 5,5% | 10% | 0% | 750 603 |
| FICE | 12 070 | 4 227 | 1% | 4,5% | 0% | 280 182 |
| FRE | 57 134 | 18 049 | 0% | 2% | 0% | 129 489 |
| FVENTLOT | 1 828 | 451 | 0,25% del monto aportado por Patrono | 1% de ventas de lotería | 0% | 144 200 |
| FBCR | 3 965 | 8 | 0,5% | 10% | 0% | 162 313 |
| FICT | 307 | 0 | 0% | 5% | 0% | 0 |
| Régimen Obligatorio Complementario (ROP) | 2 787 226 | 12 249 | 1% | 3,25% | 0% | 98 039 |
| Planes Voluntarios | 161 627 | 0 | Libre | 0% | 0% | NA |
| Fondo de Capitalización Laboral (FCL) | 2 239 457 | NA | 1,50% | 0% | 0% | NA |

\* Datos de afiliados a junio para RIVM, a julio para el RCCMN y agosto para el FPJ y datos de pensionados a julio para el RIVM. Último dato disponible.

\*\*Cotizan el trabajador y el pensionado

Fuente: Elaboración propia

## Activos administrados

El Sistema Nacional de Pensiones (SNP) y el FCL administran recursos, a setiembre del 2020, que totalizan ₡16,7 billones, esto corresponde al 47,4% del PIB. El crecimiento durante los primeros nueve meses del año ha sido del 8,4%, por debajo de lo observado para el mismo periodo el año pasado que fue del 15,40% y también bajo en comparación con el crecimiento promedio anual de los últimos 10 años que ronda el 13,9%. El crecimiento de los activos se explica por el ingreso de aportes a los diferentes fondos y la valoración de los activos, ambos afectados por el COVID-19.

El Régimen de Invalidez, Vejez y Muerte administrado por la CCSS creció un 5% en los primeros nueve meses del año, manteniéndose muy similar al crecimiento del trimestre anterior, este fondo representa un 8,9% del PIB.

De los 14 gestores de fondos de pensiones, tres administran ₡9,7 billones, que representan el 57,9% del total de activos. Estos tres gestores administran activos de más ₡3 billones cada uno, a saber, RIVM, JUPEMA y Popular Pensiones, los dos primeros regímenes básicos y el último, régimen complementario.

El mayor volumen de activos lo administran los planes obligatorios complementarios (ROP), los planes ocupacionales básicos y régimen de seguridad social. Los fondos voluntarios han experimentado un menor crecimiento a lo largo de los años, debido a que perdieron los beneficios fiscales que tenían en sus orígenes y a la poca diferenciación respecto a los fondos de inversión abiertos en cuanto a rentabilidad y flexibilidad.

Gráfico 2: Activos del Sistema Nacional de Pensiones y FCL

Por tipo de fondo como porcentaje de PIB

Billones de colones costarricenses a diciembre de cada año

\* Datos a setiembre 2020, excepto IVM último dato disponible julio 2020

PIB es el Producto Interno Bruto a precios de mercado, nominal. Publicado en la página Web del Banco Central

Fuente: Elaboración propia

## Inversiones

El portafolio de las inversiones (sin incluir carteras de créditos) del SNP y el FCL equivale a ₡14,9 billones. Del total de inversiones hay una concentración de ₡11,6 billones en Sector Público (un 77,9%), de estos 10,5 billones se encuentran invertidos en instrumentos del Ministerio de Hacienda y Banco Central de Costa Rica. El 79% de las inversiones se concentra en colones costarricenses y el restante 21% en dólares. La participación en dólares aumentó en un 1% durante los últimos tres meses.

El 8,8% del total del portafolio del SNP se invierte en el sector extranjero, lo que significa un aumento de 1,7% con respecto al cierre del trimestre anterior, donde cerca del 94,85% lo explica el ROP. Las inversiones de este tipo se concentran en Exchange Traded Funds (ETF) y participaciones de fondos de nivel I. La presencia de este tipo de inversiones varia de un fondo a otro haciéndolos más a menos susceptibles antes variaciones externas.

Tabla 6: Inversiones del Sistema Nacional de Pensiones y FCL

Por sector y tipo de fondo

Millones de colones costarricenses

Al 30 de setiembre del 2020

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Tipo de Fondo | Extranjero | | Privado | | Público | | Total |
| **Monto** | **%** | **Monto** | **%** | **Monto** | **%** | **Monto** |
| Régimen Básico (RIVM) | - | 0,0% | 112 474 | 4,8% | 2 257 556 | 95,3% | 2 370 030 |
| Regímenes Básicos Sustitutos | | | | | | | | |
| FCCMN | - | 0,0% | 448 367 | 15,2% | 2 500 375 | 84,8% | 2 948 742 |
| FPJ | - | 0,0% | 115 344 | 19,0% | 489 989 | 80,9% | 605 333 |
| FBOMBEROS | - | 0,0% | 16 169 | 32,5% | 33 579 | 67,5% | 49 748 |
| Regímenes Ocupacionales Complementarios | | | | | | | | |
| FBNCR | - | 0,0% | 27 087 | 15,4% | 149 026 | 84,6% | 176 114 |
| FICE | - | 0,0% | 41 530 | 11,4% | 321 808 | 88,6% | 363 338 |
| FRE | - | 0,0% | 45 408 | 21,9% | 161 714 | 78,1% | 207 122 |
| FRECOPE | - | 0,0% | 7 | 31,2% | 14 | 68,8% | 21 |
| FVENLOT | - | 0,0% | 6 754 | 26,5% | 18 702 | 73,5% | 25 456 |
| FBCR | - | 0,0% | 40 129 | 32,6% | 83 029 | 67,4% | 123 158 |
| FICT | - | 0,0% | 1 270 | 26,9% | 3 450 | 73,1% | 4 721 |
| Régimen Obligatorio Complementario | 1 238 776 | 17,6% | 896 290 | 12,8% | 4 890 359 | 69,6% | 7 025 425 |
| Planes Voluntarios | 11 753 | 3,2% | 84 813 | 23,0% | 271 868 | 73,8% | 368 434 |
| Fondo de Capitalización Laboral | 55 465 | 8,7% | 153 057 | 23,9% | 429 948 | 67,3% | 638 470 |
| Total | 1 305 993 | 8,8% | 1 988 76 | 13,3% | 11 611 446 | 77,9% | 14 906 146 |

Fuente: Elaboración propia

## Rentabilidad

La inversión en el extranjero de los portafolios de pensiones muestra una recuperación durante los primeros dos meses del tercer trimestre, sin embargo, durante el mes de setiembre la recuperación se detuvo y los índices presentaron caídas durante las primeras 3 semanas del mes. La exposición de cada fondo depende de su propia composición, entre mayor sea el porcentaje de la cartera invertido en valores extranjeros, mayor ha sido la recuperación de las pérdidas sufridas durante marzo (a causa del COVID-19) pero también ha sido más empinada la caída que se presenta durante el mes de setiembre.

En el mercado local, durante trimestre la curva de rendimientos en colones del BCCR presentó un desplazamiento hacia abajo en los plazos inferiores a los 7 años, afectando de manera positiva el valor de las inversiones en locales de los portafolios de pensiones. Para los plazos superiores a los 7 años se presenta un desplazamiento de la curva en colones hacia arriba provocando un efecto negativo. Sin embargo, el efecto total del trimestre para las inversiones locales de los portafolios de pensiones depende de la composición por plazo de los portafolios.

Por otro lado, el tipo de cambio mostró fluctuaciones relevantes en este trimestre, oscilando su valor entre un mínimo de ₡582,86 y un máximo de ₡606,68. La tasa básica pasiva (TBP), su valor se mantuvo entre 3,95% (1° de julio) y 3,45% (24 de setiembre) cerrando el trimestre con una tendencia sostenida hacia la baja en 3,45%. La tasa de política monetaria (TPM) se mantuvo sin variaciones durante el trimestre en 0,75%.

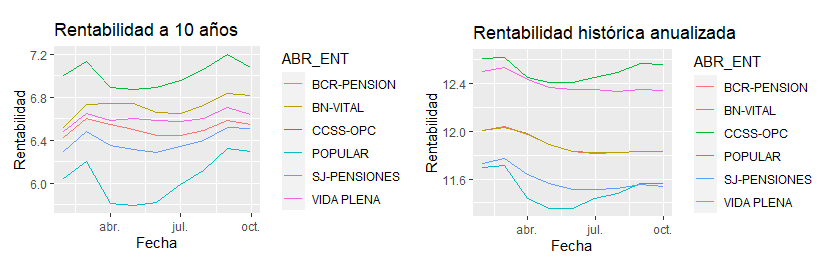
La combinación de la evolución de los mercados internacionales y del mercado local afectó negativa o positivamente la rentabilidad de los fondos administrados en este tercer trimestre, dependiendo de la composición de los portafolios.

Ahora bien, los fondos de pensiones son de largo plazo, por lo tanto, para un análisis prudencial debiéramos mirar indicadores de largo plazo porque los de corto plazo suelen ser muy volátiles. Por ejemplo, cuando observamos la rentabilidad histórica anualizada o la rentabilidad a 10 años, indicadores de más largo plazo del ROP, podemos ver que la tendencia en todas las Operadoras de Pensiones es más estable.

Gráfico 3: Rentabilidad

Régimen Obligatorio de Pensiones Complementario

De enero a setiembre 2020



Fuente: Elaboración propia

## *Eurobonos de Costa Rica*

*Producto del COVID-19, durante marzo y abril del año en curso, los bonos de deuda externa costarricense presentaron volatilidad con tendencia a la baja, pero de mayo a setiembre se han recuperado de forma constante. Sin embargo, durante los primeros días de octubre, después de que el presidente Carlos Alvarado anunciara que iba a retirar el proyecto de propuesta para un programa con el FMI y promovería un diálogo nacional antes de presentar un nuevo plan; los bonos de deuda externa presentaron una caída importante en el precio de entre el 6% y el 17% (a mayor plazo al vencimiento mayor es la caída), y aunque durante la siguiente semana se presentó un incremento los últimos tres días del mes de octubre volvieron a sufrir una caída significativa.*

*Gráfico 4: Evolución del precio (px\_last de Bloomberg)*

*Deuda externa de Costa Rica*

*Durante enero 2019 - octubre 2020*



*Fuente: Bloomberg*

Tabla 8: Criterios jurídicos

Atendidas durante el tercer trimestre del 2020

por la división jurídica de SUPEN

|  |  |
| --- | --- |
| Criterio | Temas |
| PJD-17-2020 | Traslado de cotizaciones por mala ubicación de funcionarios JUPEMA. |
| PJD-19-2020 | Necesidad de revisar las pensiones por sobrevivencia del Poder Judicial. |
| PJD-18-2020 | Confidencialidad de la política de inversiones de los supervisados de SUPEN. |

Fuente: Elaboración propia

Tabla 9: Recursos de amparo

Atendidas durante el tercer trimestre del 2020

por la división jurídica de SUPEN

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Expediente | Resumen del asunto | Estado actual |
| 20-011951-0007-CO | El amparado pretendía que por tener una enfermedad terminal se le entregará la totalidad del saldo de la cuenta individual del ROP. | Voto 16108-2020  Se declaró sin lugar, el amparado no demostró ante la OPC su condición de enfermo temporal. |
| 20-013733-0007-CO | El amparado pretendía que por tener una enfermedad terminal se le entregará la totalidad del saldo de la cuenta individual del ROP. | Voto 16706-2020  Se declaró sin lugar, el amparado no demostró ante la OPC su condición de enfermo temporal. |

Fuente: Elaboración propia

# Proyectos de Ley

Tabla 10: Expedientes Legislativos

Atendidas por SUPEN

durante el tercer trimestre del 2020

| Proyecto de ley | Alcance | Estado actual | Atendido mediante |
| --- | --- | --- | --- |
| 22.073 Ley de traslado de recursos para el fortalecimiento del Seguro de IVM. | Pretende trasladar el 50% del aporte patronal dispuesto en el inciso a) del artículo 5 de la Ley Orgánica del Banco Popular y de Desarrollo Comunal, No. 4351, al RIVM. | Iniciativa | PDC-0130-2020 y SP-1189-2020 de 22 de setiembre de 2020 |
| 21.639 Ley de pensión basada en el consumo | Propone destinar una fracción de lo que cada persona paga por concepto del Impuesto al Valor Agregado (3%) al financiamiento de una pensión individual para su vejez. | Iniciativa | La consulta del proyecto ingresó el día 25 de setiembre de 2020. Se solicitó una prórroga de 10 días a la Asamblea Legislativa para su atención. |
| 22.031 Adición de un transitorio único al artículo 3° de la Ley Constitutiva de la CCSS y sus reformas (Ley N° 17 del 22 de octubre de 1943)”. | Se adiciona una disposición transitoria al artículo 3° de la *Ley Constitutiva de la CCSS* para que, desde el 16 de marzo del 2020 hasta que concluya el Estado de Emergencia Decretado por el Poder Ejecutivo con motivo de la situación sanitaria provocada por el COVID-19, y para efectos de cálculo del monto de la pensión por invalidez, vejez o muerte, se autorice a la CCSS de prescindir de las cuotas que hubiesen sido reportadas durante ese período para cualquier trabajador activo, cuya jornada laboral y salario mensual hayan sido reducidos, de acuerdo con lo dispuesto en la Ley N° 9832 del 23 de marzo del 2020. | Iniciativa | SP-1065-2020 del 13 de agosto de 2020. |
| 21345 ley de reforma para la equidad, eficiencia y sostenibilidad de los regímenes de pensiones | Reformar los artículos 4, 6, 8, 11, 28, 29, 31 y 43 de la Ley Creación del Régimen General de Pensiones con Cargo al Presupuesto Nacional, de Otros Regímenes Especiales y Reforma a la Ley N° 7092 del 21 de abril de 1988 y sus reformas, Ley del Impuesto sobre la Renta, N° 7302 de 8 de julio de 1992, para aumentar la edad para pensionarse, a partir de la cobertura de esta ley, de 60 años a 65 años, y eliminar la posibilidad de que los servidores que tengan más de 65 años de edad y que hayan servido y cotizado para el régimen especial al que pertenecen por más de veinte años, puedan optar por la pensión al amparo de esa ley.  Establecer como tope al monto de las pensiones reguladas por esa ley, el equivalente a veintitrés veces la línea de pobreza, según el INEC  Modificar la regulación de los derechos de los causahabientes a recibir pensión, aspectos sobre sumas giradas de más al causante  Cambiar la regulación para que se refiera a regímenes de la ley a “los regímenes contributivos con cargo al Presupuesto Nacional”  Establecer que a los cotizantes de los regímenes contributivos con cargo al Presupuesto Nacional se les deduzca una comisión de administración del cinco por mil de sus salarios o pensiones. | Iniciativa |  |

Fuente: Elaboración propia

Nota: se atendieron otros Expedientes Legislativos no relacionados con pensiones: 22.105 Ley de estimulación financiera para la reactivación económica sostenible

## *Decreto Legislativo N° 9906*

*El 5 de octubre se aprobó el Decreto Legislativo N°9906, la Ley para resguardar el derecho de los trabajadores a retirar los recursos de la pensión complementaria, el cual contempla los siguientes cambios a la LPT:*

1. *Se elimina el paseo del FCL, anteriormente entraba al FCL el 3% del salario de aporte patronal y anualmente (en marzo de cada año) se traslada el 50% de este monto al ROP, el proyecto establece que al FCL ingresará el 1,5% del aporte patronal y el restante 1,5% entrará directamente al ROP.*
2. *Se define una tasa para el traslado de los recursos cada 18 meses del BPDC al ROP. Sobre los recursos referidos en el inciso a) y b) del artículo 3 de la LPT, el BPDC reconocerá una tasa de interés anual igual a la tasa básica pasiva definida por el BCCR, más ciento sesenta puntos base.*
3. *Si no existieren beneficiarios establecidos por el RIVM o por el régimen público sustituto, ni tampoco beneficiarios designados como tales ante la operadora de pensiones, el saldo de la cuenta individual podrá ser reclamado ante la autoridad judicial de trabajo que corresponda, por cualquiera que tenga interés legítimo en ello, según establece el artículo 85 del Código de Trabajo.*
4. *Dentro de las modalidades de pensión se incorpora una renta temporal calculada hasta la expectativa de vida condicionada.*
5. *Se incluye el retiro total para los afiliados y pensionados que enfrenten una enfermedad terminal, debidamente calificada por la CCSS.*
6. *En el caso de que la pensión mensual, calculada por alguna de las modalidades definidas en el a Ley, con excepción de la renta vitalicia, sea menor a un 20% de la pensión mínima del RIVM, la pensión otorgada por el ROP será ese monto, el cual se seguirá abonando hasta que se agote el saldo acumulado.*
7. *Si los recursos del ROP no han sido retirados por los beneficiarios en un plazo de 10 años, contados a partir del fallecimiento del afiliado o pensionado, el derecho sobre tales recursos prescribirá y serán girados por las operadoras de pensiones a favor del RNC administrado por la CCSS.*
8. *Se incorpora el transitorio XIX que establece que los afiliados al ROP que hayan adquirido el derecho a la pensión antes del 1 de enero de 2021, podrá optar por:*
   * *El pago de una mensualidad durante 30 meses, hasta agotar el saldo acumulado.*
   * *Un plan de beneficios de conformidad con el artículo 22 de LPT. En este caso podrán solicitar un retiro acelerado, en el cual se recibirá el 25% del saldo acumulado en cuatro pagos de acuerdo con la periodicidad definida en la Ley, hasta agotar el saldo.*
9. *Se incorpora el transitorio XX que establece que los afiliados al ROP se pensionen a partir del 1 de enero de 2021 y hasta el 18 de febrero de 2030, podrán retirar los fondos acumulados en sus cuentas individuales en rentas temporales por un plazo equivalente a la cantidad de cuotas aportadas a este régimen. En aquellos casos, en que el monto de la pensión sea menor a un 20% de la pensión mínima del RIVM, la pensión otorgada por el ROP será ese monto, el cual se seguirá abonando hasta que se agote el saldo acumulado, sin importar la cantidad de cuotas aportadas a este régimen.*

# Acuerdos del Superintendente

Tabla 11: Acuerdos de Superintendente

Emitidos por SUPEN

durante el tercer trimestre del 2020

| Acuerdo | Alcance |
| --- | --- |
| SP-A-220 Modificación Acuerdo SP-A-218-2020 del 17 de junio de 2020. | Se corrige fórmula para el cálculo del Valor Actuarial Neto (VANU) |
| SP-A-221 Se modifica art. 2 del acuerdo SP-A-211-2019 | Se modifica el plazo de entrega de la información referente al valor cuota, para que se realice con un plazo de hasta las doce horas del mediodía del día hábil siguiente, por medio del servicio de transferencia de información VES. |
| SP-A-222 Aspectos derivados de la suspensión de los traslados de recursos | Establece obligaciones de información al afiliado, tanto por parte de las operadoras como por parte del SICERE, cuando la libre trasferencia se realice a través de las primeras o directamente por medio de la plataforma tecnológica de la CCSS, con el propósito de que los afiliados, cuando realicen el traslado hacia otra operadora, estén informados de que, mientras dure la suspensión de los traslados de recursos, mantendrán un saldo en la cuenta del correspondiente fondo en la operadora de origen y que, a partir de la concreción del traslado, otro saldo en la operadora de destino, producto del ingreso de los posteriores aportes. |
| SP-A-223 Disposiciones sobre el derecho de libre transferencia de los afiliados entre entidades autorizadas.  Vigente a partir del 01 de noviembre de 2020 | Producto de la reforma al artículo 103 y la adición del artículo 103 bis del Reglamento sobre la apertura y funcionamiento se emite acuerdo, el cual establece el procedimiento y demás condiciones que se requieran para que el derecho de los afiliados a transferir sus recursos a otra operadora sea ejercido de forma segura, transparente y trazable. |
| SP-A-224 Lineamientos para la aplicación diferenciada de la normativa para el cumplimiento de la Ley 8204 | Establece los principios que deberán observar las OPC para declarar y aplicar las medidas de debida diligencia del cliente, en lo relativo a la identificación y gestión del riesgo de legitimación de capitales y financiamiento del terrorismo. |
| SP-A-225 Disposiciones para la corrección de errores en la gestión de recursos de las cuentas individuales | Establece los principios y reglas que deben seguirse para la corrección de los errores en que se incurra con motivo de la gestión de los recursos de las cuentas individuales de los afiliados a las entidades autorizadas a que se refiere el artículo 2 de la LPT. |
| SP-A-226 Reforma acuerdo SP-A-048  Comunicación de los perfiles de requisitos y beneficios de los regímenes de pensiones creados por leyes especiales | Se dejan sin efecto el párrafo segundo del Artículo 3; el Artículo 4. Disposiciones transitorias; el Artículo 5. Vigencia de estas disposiciones, así como el anexo 4) todos del Acuerdo SP-A-048, Disposiciones acerca de la comunicación de los perfiles de requisitos y beneficios de los regímenes de pensiones creados por leyes especiales y regímenes públicos sustitutos al RIVM.  Lo anterior por cuanto, tales disposiciones no resultan razonables y ya cumplieron su cometido, así como la eliminación de formularios que no solamente no son necesarios, sino que, además, contienen información relativa a los perfiles de requisitos y beneficios que ya no se corresponden con los actualmente vigentes |
| SP-A-227 Derogatoria de varios acuerdos y oficios | Producto del proceso permanente de revisión de normativa, se determinó que no resultan necesarias, los siguientes documentos:   * Se dejan sin efecto los oficios SP-045-2002de fecha 14 de enero del 2002, Procedimiento para el retiro de los recursos del ROP y FCL por parte de extranjeros y residentes temporales; SP-1303-2002 de las trece horas del día veintiséis de agosto del 2002, Tratamiento de los recursos del FCL ante el fallecimiento del trabajador; SP-969-2003 de fecha 6 de mayo del 2003, Comunicación del procedimiento a seguir para que los causahabientes retiren los recursos del FCL; SP-792-2003de fecha 4 de abril del 2003, Entrega de recursos a causahabientes provenientes del FCL; SP-636de las ocho horas del nueve de mayo del dos mil dos, Disposiciones sobre la transferencia de recursos entre fondos del ROP y del FCL denominados en diferente moneda; y SP-1720de fecha 17 de octubre del 2002,Disposiciones obligatorias sobre el ejercicio del derecho de libre transferencia y el retiro anticipado de los afiliados. * Asimismo se derogan los acuerdos, SP-A-009 del siete de enero de 2003, Disposiciones en torno al traslado de recursos del FCL, con ocasión de la libre transferencias entre operadoras de pensiones; SP-A-004 del 11 de noviembre del 2002, Modificaciones del Plan de Cuentas de las Operadoras de Pensiones y los fondos administrados por estas producto de la implementación de las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) a partir del primero de enero de 2003; y el acuerdo SP-A-006-2002del 05 de diciembre del 2002, Explicación de la metodología para el cálculo de la comisión de administración cobrada por las OPC. |
| SP-A-228 Reforma integral del acuerdo SP-A-133 | Este acuerdo reformó integralmente el acuerdo SP-A-133 relativo a las disposiciones sobre el servicio de actas electrónicas que deberán llevar los órganos de dirección, comités de riesgo e inversiones de las entidades reguladas, ajustándolo al modelo de supervisión basado en riesgos a efecto de establecer esquemas operativamente menos intrusivos que brinden, a un menor costo, un similar resultado, estableciendo, no un sistema, sino requerimientos de seguridad mínima para las actas, los documentos que hayan sido conocidos en las distintas sesiones, y del repositorio en donde se almacenen para su posterior consulta por parte de la SUPEN. |

Fuente: Elaboración propia